

金融市場投資週報

2026 年 6 月 29 日

上週重點訊息

- **美國 PCE 年率仍高，Fed 升息預期維持高檔：**美國 5 月 PCE 物價指數年增 4.1%，核心 PCE 年增 3.4%，顯示能源價格與供應面壓力仍使通膨維持在偏高水準。先前 Fed 6 月經濟預測也已將 2026 年底 PCE 通膨預估由 3 月的 2.7%上修至 3.6%，核心 PCE 由 2.7%上修至 3.3%，並將年底政策利率預估中位數上修至 3.8%，使市場對年內升息的定價仍難明顯降溫。
- **半導體類股震盪，市場檢視 AI 資本支出回收期：**6/23 費城半導體指數單日重挫 7.9%，主要因市場開始擔憂大型雲端業者以債務支應 AI 資本支出的可持續性。雖然 Micron 財報與展望仍顯示 AI 記憶體需求強勁，但投資人也開始思考 AI 供應鏈獲利是否集中於少數上游廠商，導致大型科技股與半導體股上週出現賣壓。
- **美伊談判推進，油價回落後再因衝突升溫而震盪：**美伊 6/22 同意 60 天談判路線圖，美財政部同步批准伊朗 60 天石油銷售許可，引發原油重挫。然上週末美軍再度空襲伊朗，伊朗也進行回擊，所幸油價與市場影響尚屬可控，但後續談判料非一帆風順，仍宜留意消息面發展。

市場展望與操作策略

- **升息預期雖偏高，不改 AI 股成長趨勢：**近期股市雖因 Fed 升息疑慮及 AI 類股估值過高而修正，但美光財報及蘋果商品漲價均印證 AI 產品供需緊俏且企業資本支出依然強勁。市場近期以類股輪動方式進行修正，顯示投資人對於整體股市信心仍在。在投資策略上，短期不宜追逐高估值個股，但可於震盪時分批布局 AI 基礎建設、半導體供應鏈及台股股市。
- **3~10 年美國公債/投資級債為債市首選：**投資人對 Fed 升息疑慮或導致短天期債券殖利率出現較大波動；長天期債券又有期限溢酬偏高、政府財政惡化及公債供給增加等風險。因此，建議債券佈局可聚焦 3 至 10 年期美國公債及投等債，不僅能提供相對具吸引力的息收，若未來通膨預期隨中東緊張情勢放緩，在資本利得方面亦可望有所表現。

